

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2022

Výroční zpráva

KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2022 (sestaveno k datu 31. 12. 2022). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2022 celkem 35 investičních fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 3 - Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- Amundi CR Krátkodobý, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2 - Konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4 - Tematická, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D - Dividendová, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Akciový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Equity Selection, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých úrokových sazeb, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 3, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 4, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 4, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 5, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR - Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBE, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nenabyl žádné vlastní akcie ani podíly.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve Statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TYTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADĚCH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

Společnost provádí výpočet celkové expozice závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv v souladu s Nařízením komise (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU. Metoda hrubé hodnoty aktiv zachycuje celkovou expozici Fondu vůči riziku, zatímco závazková metoda zohledňuje čisté pozice za používané zajišťovací a nettingové techniky. Použijí se rovněž pravidla stanovená v § 44 odst. 1 Nařízení vlády.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	2022	2021
Náklady na zaměstnance	38 564	40 075
Mzdy a odměny zaměstnanců	30 524	31 570
z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků	7 782	6 361
z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků	4 005	5 411
z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců	15 695	12 830
z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců	3 042	6 968
Sociální a zdravotní pojištění	8 040	8 505

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

tis. Kč	2022	2021
Náklady na zaměstnance	133 083	116 207
Mzdy a odměny zaměstnanců	101 735	89 478
z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků	17 539	11 486
z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků	6 885	7 832
z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců	61 064	57 722
z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců	16 247	12 438
Sociální a zdravotní pojištění	31 348	26 729

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.
2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUNDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožňují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

- | | |
|--------------------------------------|--------------------|
| a) tržní (úrokové, akciové, měnové), | e) koncentrace, |
| b) kreditní (emitenta, protistrany), | f) reputační, |
| c) likvidity, | g) operační, |
| d) protistrany, | h) bezpečnosti IT. |

Součástí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,
- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,
- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,
- omezení stanovená risk committee nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. mikroprocesu, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolio, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolio nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolio jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolio (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.
2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.
3. **Sledování rizikosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
úrokové	členění portfolio dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolio aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolio z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

- a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)
- b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu
- c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolio, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.

Měření likvidity:

akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu

dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

Vyhodnocení je prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich provádění je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

Částečně jsou využity interní monitorovací systémy AMUNDI (Olimpia, Easy tool).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného informačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice.

pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výše jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,

Alto Investment Compliance – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,

Alto Performance – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,

CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

ENVIRONMENTÁLNÍ A SOCIÁLNÍ RIZIKA A RIZIKA V OBLASTI SPRÁVY A ŘÍZENÍ

Přístup Amundi k rizikům udržitelnosti se opírá o tři pilíře: cílenou politiku vyloučení, integraci skóre ESG do investičního procesu a správy majetkových účastí. Ve všech svých aktivních investičních strategiích Amundi uplatňuje politiku cíleného vyloučení společností (emitentů) jednajících v rozporu s Politikou odpovědného investování, například těch, které nerespektují mezinárodní úmluvy, mezinárodně uznávané rámce nebo národní předpisy.

Amundi vypracovala vlastní přístup pro hodnocení ESG. Hodnocení ESG, jak je provádí Amundi, si klade za cíl měřit výkonnost emitenta v oblasti ESG (ESG výkonnost), např. jeho schopnost předvídat a řídit rizika a příležitosti v oblasti udržitelnosti, s ohledem na okolnosti platné pro odvětví i na individuální okolnosti. Portfolio manažeři, kteří využívají ESG hodnocení od Amundi, berou při svých investičních rozhodnutích v úvahu Rizika vztahující se k udržitelnosti.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Bližší informace o Politice odpovědného investování a procesu hodnocení ESG v Amundi naleznete ve statutu fondu.

**KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 1 -
ÚROKOVÁ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ
FOND, AMUNDI CZECH REPUBLIC,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

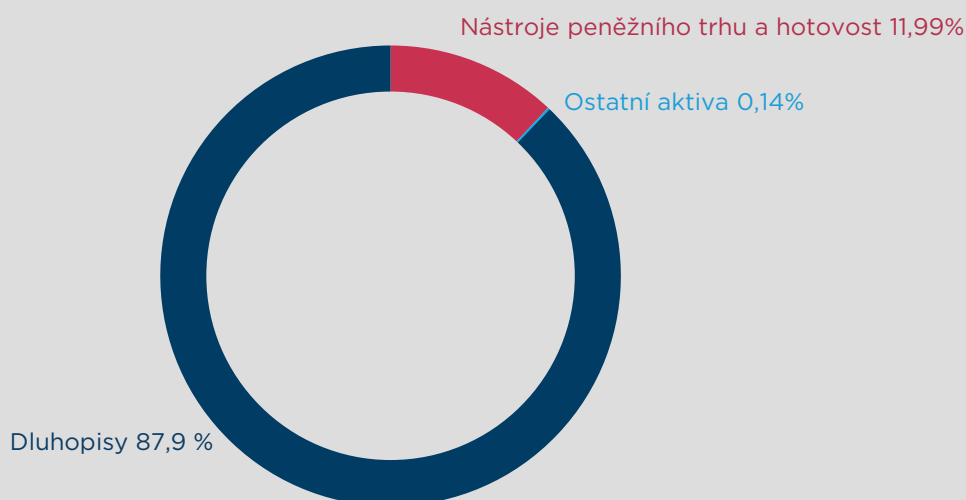
KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 1 - ÚROKOVÁ, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN - Exclusive	CZ0008473725
Investiční společnost	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Markéta Jelínková (29 let zkušeností)
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Úplata za obhospodařování - Exclusive	0,40 %
Úplata depozitáři	0,065 %
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2022)	2 062 002 914

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Aktiva (hodnoty v Kč)	2 141 024 121	2 488 131 726	3 481 658 297
VK (hodnoty v Kč)	2 135 174 875	2 483 661 821	3 476 964 981
VK/PL	1,0355	1,0235	1,0576

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Komentáře k výkonnosti fondu a výhled do budoucna

Rok 2022 byl pro standardní dluhopisové fondy velmi náročný. Ty krátkodobě orientované se však, po ztrátovém roce 2021, již těšily pozitivní výkonnosti. Důvodem byla stabilita základní úrokové sazby v druhé polovině roku 2022. Česká národní banka v reakci na rychle rostoucí inflaci zvedla svou základní úrokovou sazbu o dalších 3,25 procentních bodů na 7 %. Tu však od června 2022 držela nezměněnou.

Fond si během roku prošel v zásadě 2 různými obdobími. V první polovině roku oslabil o více než 2 %, a to díky růstu výnosů krátkodobých českých státních dluhopisů, které reagovaly na pokračující restriktivní měnovou politiku ČNB. K tomu se pomalu přidával dopad těchto měnových politik velkých světových centrálních bank, které také reagovaly na rostoucí inflaci zvyšováním sazeb. Druhá polovina roku 2022 už dokázala výkonnost obrátit do černých čísel. Fond dokonce posílil o 3,3 %, a to především díky stabilitě českých úrokových sazeb.

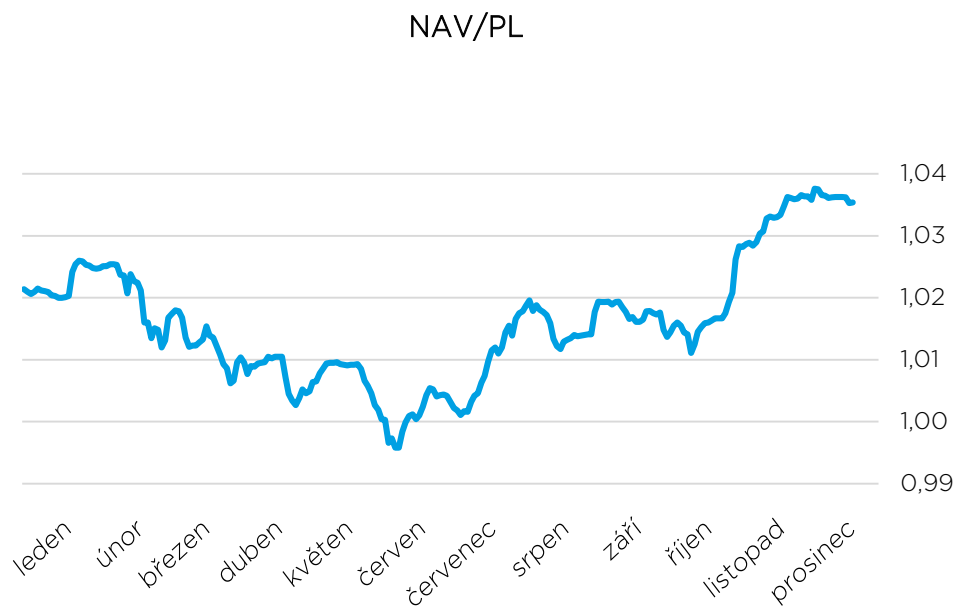
Česká národní banka na prosincovém zasedání v souladu s očekáváním dále ponechala úrokové sazby beze změny. Domníváme se, že základní repo sazba zůstane na současné 7% úrovni po většinu roku 2023. Ve 4. čtvrtletí roku 2023 by mohla začít postupně klesat. Podle analytiků by se ke konci roku 2023 měla základní sazba ČNB také snižovat. Fond je proto připraven flexibilně reagovat podle toho, jak se budou pohybovat výnosy krátkodobých českých státních dluhopisů v závislosti na chování centrální banky. Podíl peněžního trhu se pohyboval na konci roku 2022 na úrovni 12 %. Krátkodobé státní dluhopisy pak tvoří 88 % portfolia fondu. Základní strategie zůstává na stávající úrovni.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2022)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 0,45 10/25/23	CZ0001004600	23,61	53 000	505 527 795	502 440 000
ST.DLUHOP. 1,25%/25	CZ0001005870	22,99	53 000	492 215 719	496 286 700
SD Float 04/23	CZ0001003123	10,24	21 000	219 257 150	211 160 765
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	7,21	16 500	154 300 428	159 009 800
SD 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	5,76	15 000	123 332 877	120 751 073
Účty v bankách	Účty v bankách	4,00	1	85 671 912	85 671 912
SD 1,00 26/06/26	CZ0001004469	3,67	9 000	78 538 562	76 918 290
42605243 P ČNB 52T 4000 mld 26/05	CZ0001006563	3,27	70	70 016 411	70 000 000
ST.DLUHOP. 0 12/12/24	CZ0001006167	2,95	7 000	63 175 000	63 475 650
BANCO SANTANDER 2,35 21/09/26	XS2385133751	2,94	24	62 978 597	66 650 400
TV UCB CZK	TVUCBCZK	2,85	1	60 981 200	60 000 000
CSG VAR/26	CZ0003532681	2,44	5 210	52 267 009	52 334 450
BNP PARIBAS Float 08/10/24	FR0013452091	2,30	16	49 321 493	48 705 600
TV CS CZK	TVCSCZK	1,87	1	40 132 840	40 000 000
CESSPO 7,41 07/12/27	CZ0003707291	1,74	12	37 306 080	36 000 550
MND Float 03/03/27	CZ0003538183	1,27	9	27 211 050	27 000 550

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

Třída Exclusive



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB
Privátní správa aktiv 1 – Úroková, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 1 – Úroková, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně

(materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.


Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 1 – Úroková, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2023


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

**KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Rozvaha
k 31.12.2022
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2022	31.12.2021
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	256 802	459 393
a)	splatné na požádání		85 672	183 125
b)	ostatní pohledávky		171 130	276 268
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 881 399	2 159 404
a)	vydané vládními institucemi		1 652 315	1 990 961
b)	vydané ostatními osobami		229 084	168 443
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6.	0	87 215
11.	Ostatní aktiva	7.	0	8 679
13.	Náklady a příjmy příštích období	8.	2 823	1 076
	Aktiva celkem		2 141 024	2 715 767
	PASIVA			
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	9.	0	3 500
4.	Ostatní pasiva	10.	2 719	20
5.	Výnosy a výdaje příštích období	11.	3 130	1 351
	Cizí zdroje celkem		5 849	4 871
10.	Emisní ažio	12.	-71 837	-62 260
13.	Kapitálové fondy	12.	2 062 003	2 657 043
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		125 121	217 294
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období		19 888	-101 181
	Vlastní kapitál celkem		2 135 175	2 710 896
	Pasiva celkem		2 141 024	2 715 767

**KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Podrozvahové položky

k 31.12.2022

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2022	31.12.2021
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	20.	0	263 487
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	25.	2 135 175	2 710 896
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění	4.	68 014	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	20.	0	253 572

**KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2022
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2022	2021
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	14.	56 363	37 882
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		40 040	35 637
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	14.	22	19
4.	Výnosy z poplatků a provizi	15.	4	4
5.	Náklady na poplatky a provize	15.	52	83
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16.	-21 390	-121 369
9.	Správní náklady	17.	15 015	17 596
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		19 888	-101 181
24.	Daň z příjmů	19.	0	0
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		19 888	-101 181

**KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2022

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společnost KB, a.s.) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny AMUNDI ASSET MANAGEMENT (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2012/4409/570 ze dne 11. 5. 2012, které nabylo právní moci dne 11. 5. 2012.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č.j.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Dne 23. 5. 2014 byl přidělen ISIN - CZ0008474491 nové třídě podílových listů Popular, která zahájila činnost dne 10. 6. 2014 a tímto dnem se stávající fond změnil na třídu podílových listů Exclusive mající ISIN - CZ0008473725.

Ke dni 1. 1. 2022 došlo ke změně názvu Fondu, kdy k původnímu názvu byl přidán přívlastek blíže specifikující investiční strategii Fondu. Nový název Fondu zní: „KB Privátní správa aktiv 1 – Úroková, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Ke dni 1. 1. 2022 došlo dále ke sloučení třídy Popular do třídy Exclusive, hlavním důvodem sloučení je zpřehlednění nabídky při nezměněné investiční strategii Fondu. Blížší informace v kapitole 12. této přílohy.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2022	Funkce	Jméno
Představenstvo	Místopředseda	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Předseda	Cinzia Tagliabue
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Gabrielle Pietro Tavazzani

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Ke dni 31. 10. 2022 přestal být členem dozorčí rady Jean-Yves Glain.

Ke dni 1. 11. 2022 se stala členem dozorčí rady Cinzia Tagliabue, která se ke dni 15. 12. 2022 stala předsedkyní dozorčí rady.

Ke dni 14. 12. 2022 zaniklo členství a funkce předsedy představenstva Francka du Plessix.

Ke dni 15. 12. 2022 zaniklo členství člena dozorčí rady Tomáše Drábka.

Ke dni 15. 12. 2022 zaniklo členství člena dozorčí rady Miroslava Hiršla.

1.4. Dopady geopolitické situace

Finanční a kapitálové trhy byly prakticky po celý rok 2022 významně ovlivněny zhoršenou geopolitickou situací v důsledku nevyprovokované agrese Ruska vůči Ukrajině, jež zásadně ovlivnila nejenom mezinárodní vztahy, ale dopadla i na globální ekonomiku v první řadě značnými turbulencemi na trzích s energiemi. Rovněž finanční a kapitálové trhy bezprostředně reagovaly na tento vývoj i na vcelku jednotný postoj světového společenství, jež vyhlásilo řadu sankcí vůči Rusku. Výsledkem pak byla zvýšená volatilita trhů, poklesy zejména regionálních akciových trhů, růst úrokových sazeb, růst cen komodit a snížená likvidita či omezená dostupnost některých aktiv. S ohledem na skutečnost, že aktivity i expozice lokálních Fondů v oblastech s největším dopadem (Rusko, Ukrajina) byly minimální, je celkový bezprostřední přímý dopad do Fondu nulový či minimální. Hlavním bezprostředním vlivem na aktiva Fondu je tedy negativní přecenění aktiv a zvýšená volatilita hodnoty podílového listu v reakci na vývoj světových trhů. Potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu nemají žádný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání jako účetní jednotky.

Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu a plnit požadavky stanovené zákonem.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem finance,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Finanční aktiva a finanční závazky

(a) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlépeším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(b) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datum peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování, může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, majetkových cenných papírů a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;

- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Účetní jednotka usoudila, že vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“) není relevantní, vzhledem k aplikaci obchodního modelu „řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změnila obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(c) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum pokud:

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi:

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, je vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(d) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

(e) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad, který by jinak nastal.

2.5. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Položka rozvahy *Pohledávky za bankami a družstevními záložnami* zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

2.6. Cenné papíry**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* zahrnují majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Změna reálné hodnoty je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy *Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování a Dluhové cenné papíry* zahrnují dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Změna reálné hodnoty je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

2.7. Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy* a *Náklady na úroky a podobné náklady* ve výkazu zisku a ztráty.

2.8. Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Závazky vůči bankám a družstevním záložnám*.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze,
- nebo v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění*, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Náklady na úroky a podobné náklady*.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Pohledávky za bankami a družstevními záložnami*.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění*.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.9. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2022, resp. 2021 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude s vysokou pravděpodobností možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.10. Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách *Pohledávky z pevných termínových operací*, *Závazky z pevných termínových operací*.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.11. Vlastní kapitál Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

2.12. Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

2.13. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.14. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky *Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období* v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních postupů a jejich dopad

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

Společnost v letech 2022 a 2021 neměnila žádné účetní politiky.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	85 672	183 125
Termínované vklady u bank	101 114	276 268
Poskytnutý úvěr – Reverzní REPO	70 016	0
Pohledávky za bankami celkem	256 802	459 393

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2022 v rámci reverzních repo transakcí cenné papíry v tržní hodnotě 68 014 tis. Kč, které jsou evidovány v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění* a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Veškeré dluhové cenné papíry v majetku Fondu k 31. 12. 2022 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

a. Dluhové cenné papíry dle druhu:

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané státními institucemi	1 652 315	1 990 962
Dluhopisy vydané finančními institucemi	149 606	116 114
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	79 478	52 328
Dluhové cenné papíry celkem	1 881 399	2 159 404

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2022 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 61,48 % (k 31. 12. 2021: 90,37 %).

b. Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané státními institucemi		
- kótované na burze v České republice	1 652 315	1 990 962
- kótované na jiném trhu cenných papírů	0	0
- nekótované	0	0
Mezisosoučet	1 652 315	1 990 962
Dluhopisy vydané finančními institucemi		
- kótované na burze v České republice	37 306	0
- kótované na jiném trhu cenných papírů	112 300	116 114
- nekótované	0	0
Mezisosoučet	149 606	116 114
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi		
- kótované na burze v České republice	52 267	52 328
- kótované na jiném trhu cenných papírů	27 211	0
- nekótované	0	0
Mezisosoučet	79 478	52 328
Dluhové cenné papíry celkem	1 881 399	2 159 404

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Veškeré akcie a podílové listy v majetku Fondu k 31. 12. 2022 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

a. Akcie a podílové listy dle druhu:

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podílové listy		
- vydané finančními institucemi	0	87 215
Podílové listy celkem	0	87 215
Akcie a podílové listy celkem	0	87 215

b. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi		
- kótované na burze v České republice	0	0
- kótované na jiném trhu cenných papírů	0	0
- nekótované	0	87 215
Mezisoučet	0	87 215
Akcie a podílové listy celkem	0	87 215

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	0	8 679
Ostatní aktiva celkem	0	8 679

Společnost k 31. 12. 2022, resp. k 31. 12. 2021 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
PPO – úrok z dluhopisů	2 823	1 076
Náklady a příjmy příštích období celkem	2 823	1 076

Náklady a příjmy příštích období představují pohledávku z nevyplaceného úroku z dluhopisu.

9. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Přijatý kolaterál	0	3 500
Závazky vůči bankám celkem	0	3 500

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály.

10. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči podílníkům	2 675	2
Závazky vůči Společnosti	44	11
Ostatní závazky	0	7
Ostatní pasiva celkem	2 719	20

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů a nevyplacené zpětné odkupy podílových listů.

11. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poplatek za obhospodařování fondu	728	935
Poplatek depozitáři	135	173
Výkonnostní odměna	2 021	9
Výkonnostní odměna z odkupů	30	0
Poplatek za ostatní služby	84	103
Poplatek za audit	132	130
Výnosy a výdaje příštích období celkem	3 130	1 351

Položky zahrnují především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

12. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

K 1. 1. 2022 došlo ke sloučení třídy Popular do třídy Exclusive, hlavním důvodem sloučení je zpřehlednění nabídky při nezměněné investiční strategii Fondu.

Na základě ocenění majetku ve slučovaných třídách k 31. 12. 2021 byl stanoven přepočítací koeficient pro výměnu podílových listů zanikající třídy Popular za podílové listy přejímající třídy Exclusive. K 1. 1. 2022 byly všem podílníkům zanikající třídy vyměněny podílové listy za podílové listy přejímající třídy.

Přehled sloučení třídy Popular do třídy Exclusive:

Výměna z:	Podílové listy (v tis. ks)	Hodnota podílového listu k 31. 12. 2021	Celkem (v tis. Kč)
Třída Popular	230 444	0,9861	227 234
Výměna do:	Podílové listy (v tis. ks)	Hodnota podílového listu k 31. 12. 2021	Celkem (v tis. Kč)
Třída Exclusive	222 017	1,0235	227 234

Třída Exclusive:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 2 062 002 914 ks podílových listů (2021: 2 426 598 692 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Exclusive k poslednímu dni roku 2022 činila 1,0355 Kč (2021: 1,0235 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2020	3 287 722	-28 674	3 259 046
Vydané 2021	76 005	3 481	79 486
Odkoupené 2021	-937 128	-42 864	-979 992
Zůstatek k 31. 12. 2021	2 426 599	-68 058	2 358 541
Vydané 2022	302 474	6 844	309 318
Odkoupené 2022	-667 070	-10 623	-677 693
Zůstatek k 31. 12. 2022	2 062 003	-71 837	1 990 166

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 0 ks podílových listů (2021: 230 443 988 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2022 činila 0 Kč (2021: 0,9861 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2020	292 431	6 149	298 580
Vydané 2021	9 897	60	9 958
Odkoupené 2021	-71 884	-412	-72 296
Zůstatek k 31. 12. 2021	230 444	5 798	236 242
Vydané 2022	0	0	0
Výměna do třídy Exclusive	-230 444	3 210	-227 234
Zůstatek k 1. 1. 2022	0	9 008	9 008

Emisní disážio ve výši 9 008 tis. Kč bylo při sloučení tříd k 1. 1. 2022 převedeno do nerozděleného zisku Fondu.

13. ZISK/ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ A NEROZDĚLENÝ ZISK/NEUHRAZENÁ ZTRÁTA PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Zisk Fondu za rok 2022 ve výši 19 888 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období

O ztrátu Fondu za rok 2021 ve výši 101 181 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

14. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2022	2021
Úroky z dluhových cenných papírů	40 040	35 637
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	9 266	1 576
Úroky z úvěru REPO	7 057	669
Výnosové úroky celkem	56 363	37 882
Úroky z kolaterálu CZK	22	19
Nákladové úroky celkem	22	19
Čisté úrokové výnosy celkem	56 341	37 863

15. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2022	2021
Ostatní poplatky	4	4
Výnosy z poplatků a provizí celkem	4	4
Poplatky za prodej cenných papírů	39	16
Náklady na refundace	0	51
Bankovní poplatky	13	16
Náklady na poplatky a provize celkem	52	83
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-48	-79

Vykázané výnosy a náklady na poplatky a provize se vztahují k finančním aktivům a finančním závazkům, které jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2022	2021
Zisk/ztráta z operací CP	-22 384	-140 878
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 442	24 834
Zisk/ztráta z devizových operací	-448	-5 325
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-21 390	-121 369

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní náklady zahrnují:

	2022	2021
Poplatek za obhospodařování fondu	9 172	12 820
Poplatek depozitáři	1 649	2 413
Poplatek za custody služby	417	644
Náklady za ostatní služby KB	1 030	1 441
Poplatek auditorovi	252	233
Výkonnostní odměna	2 021	0
Výkonnostní odměna z odkupů	438	0
Poplatek správní a ostatní	36	45
Správní náklady celkem	15 015	17 596

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

18. VÝNOSY / NÁKLADY - GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	51 481	36 063	4 882	1 819	0	0	56 363	37 882
Náklady na úroky a podobné náklady	22	19	0	0	0	0	22	19
Výnosy z poplatků a provizí	4	4	0	0	0	0	4	4
Náklady na poplatky a provize	52	83	0	0	0	0	52	83
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-15 024	-98 288	-6 366	-23 081	0	0	-21 390	-121 369
Správní náklady	15 015	17 596	0	0	0	0	15 015	17 596
Celkem	21 372	-79 919	-1 484	-21 262	0	0	19 888	-101 181

19. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2022	2021
Hospodářský výsledek před zdaněním	19 888	-101 181
Odečitatelné položky	747	0
Přičitatelné položky	15	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	19 156	0
Základ daně	0	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	0	0
Samostatný základ daně	0	0
Daň 15 % ze samostatného základu daně	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	0	0

V roce 2022 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve 19 888 výši tis. Kč (2021: ztráta 101 181 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu do příštích pěti let. Společnost uplatnila k 31. 12. 2022 daňovou ztrátu minulých let ve výši 19 156 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč.) Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 291 993 tis. Kč k 31. 12. 2022 (2021: 310 693 tis. Kč).

Odložená daň

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	14 599	15 535
Celková odložená daň	14 599	15 535

Odložená daňová pohledávka ve výši 14 599 tis. Kč k 31. 12. 2022 (2021: 15 535 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.9.

K 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasív.

20. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2022 Aktiva	31. 12. 2022 Pasiva	31. 12. 2021 Aktiva	31. 12. 2021 Pasiva
Měnové swapy	0	0	263 487	253 572
Měnové nástroje	0	0	263 487	253 572
Finanční deriváty celkem	0	0	263 487	253 572

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2022 kladná	31. 12. 2022 záporná	31. 12. 2021 kladná	31. 12. 2021 záporná
Měnové swapy	0	0	8 679	0
Měnové nástroje	0	0	8 679	0
Finanční deriváty celkem	0	0	8 679	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2022:

	Do 3. měs.	3 měs. – 1 rok	1 rok – 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	0	0	0	0	0	0
Měnové swapy – Závazky	0	0	0	0	0	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2021:

	Do 3. měs.	3 měs. – 1 rok	1 rok – 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	263 487	0	0	0	0	263 487
Měnové swapy – Závazky	253 572	0	0	0	0	253 572

Uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

21. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	728	936
Závazky vůči Společnosti	44	11
Celkem	772	956

Náklady na poplatky:

	2022	2021
Poplatek za obhospodařování fondu	9 172	12 820
Celkem	9 172	12 820

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a výkonnostní odměny je Společnost.

22. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

Finanční aktiva	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
3. Pohledávky za bankami a družst. záložnami	256 802	0	256 802
5. Dluhové cenné papíry	1 881 399	0	1 881 399
Finanční aktiva celkem	2 138 201	0	2 138 201

31. prosince 2021

Finanční aktiva	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
3. Pohledávky za bankami a družst. záložnami	459 393	0	459 393
5. Dluhové cenné papíry	2 159 404	0	2 159 404
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	87 215	0	87 215
11. Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	8 679	0	8 679
Finanční aktiva celkem	2 714 691	0	2 714 691

31. prosince 2021

Finanční závazky	Určené ve FVTPL	K obchodování	Naběhlá hodnota	Celkem
1. Závazky vůči bankám a družst. záložnám	3 500	0	0	3 500
Finanční závazky celkem	3 500	0	0	3 500

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

23.1. Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- tržní rizika;
- kreditní riziko;
- riziko likvidity;
- operační riziko.

Základní rysy investiční politiky jsou zakotveny ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež představují tzv. mikro-proces Fondu, jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či skupiny Amundi a jež zohledňuje limity a omezení stanovené zákonem nebo statutem Fondu i individuálním cílem investiční strategie.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Základní koncepce řízení rizik byla odsouhlasena představenstvem Společnosti a je pravidelně revidována tak, aby byla v souladu s regulačními požadavky, principy implementované v rámci skupiny Amundi i standardy trhu. Představenstvo rovněž zřídilo Risk Committee (RC), jehož cílem je schvalovat zásady a metodiky řízení rizik, definovat rizikový profil Fondu (mikro-proces), provádět dohled nad jejich plněním a informovat představenstvo Společnosti o výsledcích kontrol.

Zásady a metody řízení rizik vymezují:

- způsoby identifikace a analýzy rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- metody řízení, měření a omezování jednotlivých rizik,
- způsoby monitorování a dodržování nastavených limitů,
- používané nástroje a rozsah jejich využívání.

Rizikový profil Fondu (mikro-proces) slouží ke:

- specifikaci hlavních podstupovaných rizik,
- vymezení celkového akceptovaného rizika a způsobu jeho měření,
- vymezení investiční oblasti, typu aktiv i povolených instrumentů, jež může Fond nabývat,
- definování limitů a vazeb pro jednotlivá rizika.

S ohledem na schválenou strategii Fondu a jeho rizikový profil jsou aplikovány přístupy, jež sledují agregované hodnoty rizik i hodnoty oddělené za jednotlivé typy rizik. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond dluhopisový. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou pozici, úrokové riziko, případně další rizika podstupovaná při investování fondu.

Vývoj jednotlivých pozic v portfoliu a ověřování limitů jsou prováděny na denní bázi. Zjištěná překročení jsou reportována v souladu s interními procedurami a napravována v rámci schváleného eskalačního procesu.

V případě nákupu nových instrumentů, jsou tyto předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika a dalších rizik, jež mohou ovlivnit celkové riziko Fondu

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

23.2. Tržní rizika

S ohledem na rizikový profil je Fond vystavován zejména tržním rizikům. Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozičních, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuační reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Úrokové riziko je hlavním tržním rizikem podstupovaným Fondem. Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Fond aktivně řídí úrokové riziko v souladu se svým rizikovým profilem a investiční strategií s cílem optimalizovat velikost úrokového rizika ve vazbě na dosahované zhodnocení Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi a to cílováním celkové durace Fondu se zřetelem na očekávaný vývoj trhu i predikované peněžní toky Fondu.

Úroková pozice je monitorována na denní bázi a očekávané dopady úrokového rizika jsou zohledňovány při stanovení investiční strategie Fondu.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupinách "Neúročeno".

31. 12. 2022:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	155 688	101 114	0	0	256 802
Dluhové cenné papíry	348 057	505 528	1 027 814	0	1 881 399
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Jiná aktiva	2 823	0	0	0	2 823
Aktiva celkem	506 568	606 642	1 027 814	0	2 141 024
Závazky vůči bankám a družst. záložnám	0	0	0	0	0
Jiné závazky	5 849	0	0	0	5 849
Závazky celkem	5 849	0	0	0	5 849
Čisté úrokové riziko	500 719	606 642	1 027 814	0	2 135 175

31. 12. 2021:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	183 125	276 268	0	0	459 393
Dluhové cenné papíry	455 832	207 885	1 495 687	0	2 159 404
Akcie a podílové listy	0	0	0	87 216	87 216
Jiná aktiva	9 755	0	0	0	9 755
Aktiva celkem	648 712	484 153	1 495 687	87 216	2 715 768
Závazky vůči bankám a družst. záložnám	3 500	0	0	0	3 500
Jiné závazky	1 372	0	0	0	1 372
Závazky celkem	4 872	0	0	0	4 872
Čisté úrokové riziko	643 840	484 153	1 495 687	87 216	2 710 896

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností.

Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosové křivky na počátku příslušného roku skokově vzrostly/poklesly o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

2022 tis. Kč	Růst	Pokles
	úrokové míry o 100 bazických bodů	úrokové míry o 100 bazických bodů
Dopad na vlastní kapitál	-31 173	31 173

2021 tis. Kč	Růst	Pokles
	úrokové míry o 100 bazických bodů	úrokové míry o 100 bazických bodů
Dopad na vlastní kapitál	-42 561	42 561

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

S ohledem na strukturu aktiv a pasiv Fondu je potenciální měnové riziko podstupováno zejména na straně aktiv a to v důsledku skutečnosti, že nakupované instrumenty jsou denominovány i v cizích měnách. Na závazkové straně je měnové riziko tvořeno pouze v případě některých derivátových pozic. Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka řídí měnové riziko na bázi čisté otevřené měnové pozice, jež je součtem absolutních hodnot čistých otevřených pozic Fondu za každou jednotlivou měnu.

V závislosti na celkovém rizikovém profilu Fondu nebo cílových strategických alokacích nastavuje účetní jednotka limity (permanентní nebo dočasné) na celkovou čistou měnovou pozici nebo limity na čisté pozice v jednotlivých měnách. Měnové riziko je zpravidla zajišťováno.

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2022:

	CZK	EUR	USD	GBP	Ostatní*	Celkem
Pohledávky za bankami	256 176	486	19	112	9	256 802
Dluhové cenné papíry	1 881 399	0	0	0	0	1 881 399
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Jiná aktiva	2 823	0	0	0	0	2 823
Aktiva celkem	2 140 398	486	19	112	9	2 141 024
Závazky vůči bankám a družst. záložnám	0	0	0	0	0	0
Jiné závazky	5 849	0	0	0	0	5 849
Závazky celkem	5 849	0	0	0	0	5 849
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	2 134 549	486	19	112	9	2 135 175
Podrozv. aktiva	0	0	0	0	0	0
Podrozv. pasiva	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 134 549	486	19	112	9	2 135 175

*Položka „Ostatní“ obsahuje součet hodnot za měny PLN, RON, TRY a HUF.

31. 12. 2021:

	CZK	EUR	USD	GBP	Ostatní*	Celkem
Pohledávky za bankami	288 879	170 365	18	122	9	459 393
Dluhové cenné papíry	2 159 404	0	0	0	0	2 159 404
Akcie a podílové listy	0	87 216	0	0	0	87 216
Jiná aktiva	9 755	0	0	0	0	9 755
Aktiva celkem	2 458 038	257 581	18	122	9	2 715 768
Závazky vůči bankám a družst. záložnám	3 500	0	0	0	0	3 500
Jiné závazky	1 372	0	0	0	0	1 372
Závazky celkem	4 872	0	0	0	0	4 872
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	2 453 166	257 581	18	122	9	2 710 896
Podrozv. aktiva	263 487	0	0	0	0	263 487
Podrozv. pasiva	0	253 572	0	0	0	253 572
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 716 653	9	18	122	9	2 720 811

*Položka „Ostatní“ obsahuje součet hodnot za měny PLN, RON, TRY a HUF.

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabilo vůči cizím měnám o 1 %.

2022	Posílení Kč vůči měnám o 1 %	Oslabení Kč vůči měnám o 1 %
tis. Kč		
Dopad na vlastní kapitál	-6	6

2021 tis. Kč	Posílení Kč vůči měnám o 1 %	Oslabení Kč vůči měnám o 1 %
Dopad na vlastní kapitál	-60	60

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky přímo nebo prostřednictvím jiných akciových investičních nástrojů (zejména akciových fondů). Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond neinvestoval do jakýchkoliv nástrojů akciového charakteru.

Analýza citlivosti akciového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 10 % k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál Fondu:

2022 tis. Kč	Růst tržních cen o 10 %	Pokles tržních cen o 10 %
Dopad na vlastní kapitál	0	0

2021 tis. Kč	Růst tržních cen o 10 %	Pokles tržních cen o 10 %
Dopad na vlastní kapitál	0	0

Limity pro řízení tržního rizika

Veškeré limity jsou zahrnuty v rizikovém procesu Fondu a jsou definovány s ohledem na rizikový profil a strategii portfolia a jsou schvalovány Výborem pro řízení rizik (Risk Committee).

23.3. Kreditní riziko

Kreditní (úvěrové) riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z investic do dluhových cenných papírů. Zdrojem kreditního rizika Fondu mohou být rovněž pozice v derivátech a reverzních repo transakcí, jež představují kromě jiného i riziko selhání protistrany. Obecné kreditní riziko pak Fond podstupuje rovněž při ukládání volných peněžních prostředků formou depozit u bankovních institucí (kreditní riziko banky).

Pro hodnocení kreditního rizika jsou primárně využívány dva zdroje:

- Externí hodnocení kreditní kvality prováděné nezávislými ratingovými agenturami (Moody's, Standard&Poor's, Fitch's),
- Interní kreditní analýzy prováděné specializovaným analytickým týmem.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti kreditního rizika je optimalizovat poměr mezi podstupovaným kreditním rizikem a očekávaným výnosem z držených instrumentů. Celkový rámec akceptovaného kreditního rizika, kreditní struktura aktiv a limity pro jednotlivé kreditní skupiny jsou opět definovány v rizikovém procesu Fondu a monitorovány na denní bázi.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky včas a v dohodnuté výši.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží nebo může držet peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody's nebo Standard&Poor's v rozmezí A až AA.

Úvěrové riziko související s reverzními repo operacemi je rovněž velmi nízké, neboť pro tyto operace je akceptován kolaterál pouze ve fondě pokladničních poukázek ČNB.

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy (agentury: Moody's, Standard&Poor's a Fitch ratings):

tis. Kč	2022	2021	2022 %	2021 %
A-	100 285	67 118	5,33	3,11
A+	49 321	48 996	2,62	2,27
AA-	1 652 315	1 990 961	87,83	92,20
Bez ratingu	79 478	52 329	4,22	2,42
K 31. prosinci	1 881 399	2 159 404	100%	100%

Ostatní aktiva - deriváty

V případě derivátových transakcí je kreditní riziko opět velmi nízké, neboť protistranami těchto transakcí jsou opět renomované bankovní instituce z České republiky i zahraničí pouze s investičním ratingem. Výběr protistrany pro tyto transakce je podmíněn tím, že protistrana je uvedena na seznamu protistran schválených globálním útvarem pro řízení rizik skupiny Amundi.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022	Finanční instituce	Nefinanční instituce	Státní instituce	Celkem
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	256 802	0	0	256 802
Dluhové cenné papíry	149 606	79 478	1 652 315	1 881 399
Celkem	406 408	79 478	1 652 315	2 138 201
31. 12. 2021	Finanční instituce	Nefinanční instituce	Státní instituce	Celkem
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	459 393	0	0	459 393
Akcie a podílové listy	87 215	0	0	87 215
Dluhové cenné papíry	116 114	52 328	1 990 962	2 159 404
Kladná RH derivátů	8 679	0	0	8 679
Celkem	671 401	52 328	1 990 962	2 714 691

Koncentrace dle geografických oblastí

31. 12. 2022	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	256 802	0	0	256 802
Dluhové cenné papíry	1 769 099	112 300	0	1 881 399
Celkem	2 025 901	112 300	0	2 138 201

31. 12. 2021	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	459 393	0	0	459 393
Akcie a podílové listy	0	87 215	0	87 215
Dluhové cenné papíry	2 043 290	116 114	0	2 159 404
Kladná RH derivátů	8 679	0	0	8 679
Celkem	2 511 362	203 329	0	2 714 691

23.4. Riziko likvidity**(i) Expozice a řízení rizika likvidity**

Vzhledem ke struktuře kapitálu a závazků Fondu a s ohledem na regulatorní požadavky jsou pro řízení likvidity Fondu klíčové dva prvky:

1. typ Fondu (otevřený vs. uzavřený) a z toho plynoucí požadavky na výplatu podílníků, vývoj prodejů a zpětných prodejů podílových listů Fondů a očekávání/cíle pro následující období,
2. schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném čase s přiměřenými náklady.

Fond vykazuje na straně závazků zejména zdroje pocházející od podílníků Fondů, jež s ohledem na typ fondu (otevřený) je třeba zlikvidnit v horizontu 1 měsíce.

Fond trvale vyhodnocuje riziko likvidity, a to:

- a) monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků,
- b) vyhodnocením schopnosti likvidovat nakoupená aktiva a to jak z pohledu jejich časové náročnosti, tak souvisejících nákladů, v rámci aplikovaného stresového testování jsou sledovány i předpokládané náklady na zlikvidnění definovaných částí portfolia,
- c) v závislosti na přijaté investiční strategii udržováním definovaného podílu vysoce likvidních prostředků jako hotovost, krátkodobá depozita nebo reverzní repa nebo státní dluhopisy.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. 12. 2022:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	155 688	101 114	0	0	256 802
Dluhové cenné papíry	0	724 785	1 156 614	0	1 881 399
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Jiná aktiva	2 823	0	0	0	2 823
Aktiva celkem	158 511	825 899	1 156 614	0	2 141 024
Závazky vůči bankám a družst. záložnám	0	0	0	0	0
Jiné závazky	5 849	0	0	0	5 849
Závazky celkem	5 849	0	0	0	5 849
Čisté riziko likvidity	152 662	825 899	1 156 614	0	2 135 175

31. 12. 2021:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	183 125	276 268	0	0	459 393
Dluhové cenné papíry	0	207 885	1 951 519	0	2 159 404
Akcie a podílové listy	0	0	0	87 216	87 216
Jiná aktiva	9 755	0	0	0	9 755
Aktiva celkem	192 880	484 153	1 951 519	87 216	2 715 768
Závazky vůči bankám a družst. záložnám	3 500	0	0	0	3 500
Jiné závazky	1 372	0	0	0	1 372
Závazky celkem	4 872	0	0	0	4 872
Čisté riziko likvidity	188 008	484 153	1 951 519	87 216	2 710 896

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

Sloupec „Nespecifikováno“ pro řádek „Akcie a podílové listy“ představuje pozice ve fondech třetích stran, jež investují výhradně do dluhopisových nástrojů.

K 31. prosinci 2022 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 33,94 % (k 31. prosinci 2021: 7,67 %).

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje zejména do likvidních dluhových a akciových instrumentů s dobou vypořádání do 5 pracovních dní. Podíl těchto aktiv s předpokládanou dobou vypořádání do 5 pracovních dní (likvidních aktiv) na celkových aktivech ke konci jednotlivých období je uveden v následující tabulce:

v %	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	92,03 %	100 %

23.5. Operační riziko

Společnost implementovala systém řízení a sledování operačních rizik v jehož rámci byl definován třístupňový kontrolní mechanismus, jež zajišťuje pravidelné prověřování včasnosti a správnosti procesů a to:

- 1) na úrovni jednotlivých oddělení provádějících proces (kontroly 1. stupně),
- 2) kontrolními útvary Společnosti (risk management, compliance),
- 3) interním auditem Společnosti v rámci plánovaných kontrolních inspekci.

Výsledky kontrolních zjištění jsou pravidelně reportovány.

Nastavení kontrolního prostředí je pravidelně prověřováno a aktualizováno.

23.6. Environmentální a sociální rizika a rizika v oblasti správy a řízení

Přístup Amundi k rizikům udržitelnosti se opírá o tři pilíře: cílenou politiku vyloučení, integraci skóre ESG do investičního procesu a správy majetkových účastí. Ve všech svých aktivních investičních strategiích Amundi uplatňuje politiku cíleného vyloučení společností (emitentů) jednajících v rozporu s Politikou odpovědného investování, například těch, které nerespektují mezinárodní úmluvy, mezinárodně uznávané rámce nebo národní předpisy.

Amundi vypracovala vlastní přístup pro hodnocení ESG. Hodnocení ESG, jak je provádí Amundi, si klade za cíl měřit výkonnost emitenta v oblasti ESG (ESG výkonnost), např. jeho schopnost předvídat a řídit rizika a příležitosti v oblasti udržitelnosti, s ohledem na okolnosti platné pro odvětví i na individuální okolnosti. Portfolio manažeři, kteří využívají ESG hodnocení od Amundi, berou při svých investičních rozhodnutích v úvahu Rizika vztahující se k udržitelnosti.

24. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka zpravidla stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zohledňuje všechny dostupné faktory, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- akciové indexy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;

- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- měsíční kalibrace a zpětné testování modelů vůči skutečným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím čtvrtletím.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	256 802	0
Dluhové cenné papíry	1 881 399	0	0

tis. Kč	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	459 393	0
Dluhové cenné papíry	2 159 404	0	0
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	87 215	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	8 679	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	0	3 500	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Použití oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

25. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

26. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.



27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

Ke dni 27. 1. 2023 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti. K tomuto datu byl jmenován novým členem představenstva Julien Faucher, který byl dne 16. 2. 2023 zvolen do funkce předsedy představenstva.

Ke dni 15. 3. 2023 byla jmenována novým členem dozorčí rady Cécile Falcon.

Ke dni 1. 1. 2023 byl změnou stanov Společnosti snížen počet členů dozorčí rady na 4.

Kromě výše uvedeného nebyly vedení Společnosti po datu sestavení účetní závěrky známy žádné další významné události, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
		
	Roman Pospíšil	Vendulka Klučková
26. 4. 2023	Místopředseda představenstva	Člen představenstva